KONSOLIDIERTER HALBJAHRESBERICHT 2012
PER 30. JUNI 2012

royal tag sa®

Muzzano, 23. August 2012

royal tag sa®

INHALTSVERZEICHNIS

1. Bericht der Geschäftsleitung

1.1. Strategische Entwicklung von Royal Tag
1.2. Operative Entwicklung von Royal Tag
1.3. Aktionariat
1.4. Finanzielle Performance
1.5. Prognosen zur Geschäftsentwicklung

2. Konsolidierter Halbjahresabschluss

3. Erläuterungen zum konsolidierten Halbjahresabschluss 2012 (Obligationenrecht)

3.1. Allgemeines
3.2. Konzerngesellschaften
3.3. Bestätigung der Geschäftsleitung
3.4. Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

royal tag sa®

1. BERICHT DER GESCHÄFTSLEITUNG

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre Geschätzte Lieferanten Liebe Kundinnen und Kunden sowie Freunde unseres Unternehmens

Im ersten Halbjahr bestätigte sich die Attraktivität und die positive Entwicklung des RFID-Marktes, insbesondere im Zusammenhang mit der allgemeinen Produktkennzeichnung. Trotz der tiefen internationalen Wirtschaftskrise, die uns täglich mit Verzögerungen und Problemen aller Art konfrontiert, ist es Royal Tag gelungen, den eigenen Marktanteil zu halten.

Dank der Markteinführung neuer Produkte im zweiten Halbjahr 2011 konnte die Tochtergesellschaft I&M Bernareggi Srl mit Sitz in Albese con Cassano in der Provinz Como, Italien, ihren bereits hervorragenden Ruf noch verbessern und ihren Vorsprung auf die Konkurrenz weiter ausbauen. Auch bei den Produkten zur elektronischen Kennzeichnung - dem Referenzmarkt des Unternehmens - setzte sich der Wachstumstrend von 2011 im ersten Halbjahr 2012 fort.

Mit der Markteinführung des I-Read im Jahre 2011 gelang Royal Tag die definitive Verankerung der Marke auf internationaler Ebene. Das attraktive Handlesegerät für Nutztiere ist inzwischen auf allen europäischen Märkten vertreten und auch in Australien und Neuseeland stark gefragt. Auf den asiatischen und nordamerikanischen Märkten ist das Interesse ebenfalls gross. Der I-Read-Umsatz ist gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum um 32% gestiegen.

Da der Livestock-Markt durch Vorschriften über die Anwendung von Technologien zur Rückverfolgbarkeit von Nutztieren und die entsprechenden Geräte reguliert ist, wirkten sich die Entscheidungsfristen der diversen staatlichen Stellen und Institutionen negativ auf die Durchführung der verschiedenen Schritte für die Zertifizierung neuer, höchst vielseitiger und technologisch massgeschneiderter Produkte aus, sodass die für das erste Halbjahr 2012 gesteckten Umsatzziele nicht erreicht werden konnten.

In Italien und Spanien, den beiden Hauptmärkten der I&M Bernareggi Srl, bestätigte sich das lineare und konstante Wachstum bei den traditionellen, also ohne RFID-Technologie funktionierenden Kennzeichnungsprodukten für Nutztiere. Aufgrund der Lieferung von 1.400.000. konventionellen doppelten Identifikationsprodukten in zwei Jahren im Zusammenhang mit einer bedeutenden Ausschreibung in der spanischen Region Galicien wird sich diese Entwicklung in der zweiten Jahreshälfte noch verstärken.

Im Industriesegment wirkten sich die Verzögerungen beim Projekt für das neue Produkt TPMS™ zur Überwachung des Reifendrucks schwerer Nutzfahrzeuge, trotz eines Anstiegs gegenüber dem gleichen Vorjahreszeitraum, negativ aus. Die Testphasen benötigen mehr Zeit als geplant, was zu einer Umsatzeinbusse von CHF 0,5 Mio. im ersten Halbjahr führte. Die Industrial Division kämpfte im ersten Halbjahr auch mit Schwierigkeiten bei den Verkäufen von Transpondern an Gesundheitseinrichtungen, weil die Krise in den europäischen Ländern dazu führte, dass umfangreiche Bestellungen verschoben wurden.

Aufgrund dieser Verzögerungen fiel das EBITDA in den ersten sechs Monaten, trotz des in naher Zukunft zu erschliessenden Potenzials, erneut negativ aus und lag deutlich unter den Erwartungen der Geschäftsleitung. Die Geschäftsleitung ist jedoch zuversichtlich, dass das Unternehmen - dank der strategischen Massnahmen zur Entwicklung neuer Produkte und ihrer unmittelbar bevorstehenden Zertifizierung - in der zweiten Jahreshälfte weitere Umsätze und ein zusätzliches Wachstumspotenzial generieren kann.

Abschliessend ist zu erwähnen, dass aufgrund gezielter Investitionen in die Automatisierung der Produktion und der Anlagen für die Herstellung elektronischer Tags die operative Gewinnmarge der einzelnen Produkte erhalten und in einigen Fällen sogar leicht erhöht werden konnte, was dem Unternehmen eine solide und gesunde Gesamtentwicklung garantiert.

Valentino Benicchio
CEO

1.1 Strategische Entwicklung von Royal Tag

Im ersten Halbjahr 2012 haben wir das Verfahren zur Kotierung der Royal-Tag-Aktien auf der OTC-X-Plattform der Berner Kantonalbank fortgesetzt und weiter verbessert. Des Weiteren haben wir das Gesellschaftskapital um CHF 0,6 Mio. erhöht, um Investitionen zu tätigen und das Umlaufkapital zu finanzieren. Schliesslich haben wir durch die Erweiterung unseres Patent-Portfolios umfangreiches Know-how erworben. Im Gegenzug für den Verkauf von 4'058 eigenen Aktien an Prof. Ing. Andrea Biondi erhielten wir das Eigentum an seinen Patenten und schlossen eine Zusammenarbeitsvereinbarung, in deren Rahmen er seit Juni das Amt des Chief Science Officer bekleidet.

1.2 Operative Entwicklung von Royal Tag

Animal Division

In diesem Bereich, der den Verkauf konventioneller und RFID-gestützter Systeme zur Nutztierkennzeichnung sowie verschiedener Lesesysteme betrifft, konzentrierte sich die Geschäftstätigkeit im Wesentlichen auf die umfangreiche öffentliche Ausschreibung in der Region Galicien, die wir für uns entscheiden konnten. Dieser bedeutende Abschluss wird sich erst in der zweiten Jahreshälfte in der Unternehmensrechnung niederschlagen. Auch die Anstrengungen zum Erhalt der verschiedenen Zulassungen für neue Produkte wurden fortgeführt, wodurch der technologische Vorsprung auf die Konkurrenz weiter ausgebaut werden kann. Die Verzögerungen in diesem Bereich bremsten teilweise die Umsatzentwicklung am Jahresanfang. Mit der Lancierung dieser neuen Produkte in der zweiten Jahreshälfte 2012 wird Royal Tag jedoch bedeutende Geschäfte auf den wichtigsten Märkten Europas, Ozeaniens und Lateinamerikas tätigen können.

Gleichzeitig wurde die Entwicklung zweier Lesesysteme abgeschlossen: Das Handlesegerät I-Read wird in fünf neuen Versionen angeboten, und das stationäre Lesegerät Hi-Read wurde verbessert. Dieses wird zuerst auf dem französischen Markt angeboten, wo die Umsetzung der Vorschrift über den Transport einzelner Nutztiere unmittelbar bevorsteht. Parallel dazu wurde eine neue Version von Hi-Read mit hängenden Antennen zur Identifizierung einzelner Rinder erarbeitet.

Die Animal Division erzielte im ersten Halbjahr einen Umsatz von CHF 1'516'694.

Industrial Division

Die im Bereich Industriewäschereien und Ad-hoc-Projekte auf dem Gebiet Sicherheit und Logistik tätige Industrial Division konnte ihren Marktanteil sowohl in Asien als auch in Europa verteidigen. Obwohl der Markt für Industriewäschereien gesättigt ist, gelang es Royal Tag, die Umsatzrendite zu halten und wichtige Kunden im Pflegebereich, z.B. Altersheime, zu gewinnen.

Die Forschungs und Entwicklungstätigkeit für neue Anwendungen im Industrie und Logistiksektor macht bedeutende Fortschritte und eröffnet Royal Tag in naher Zukunft neue Möglichkeiten. Das Projekt für die Entwicklung des innovativen Produkts TPMS™ (Tyre Pressure Monitoring System), mit dem Daten über den Reifendruck von schweren Industrie- und Nutzfahrzeugen erhoben und gespeichert werden, befindet sich nun in der letzten Testphase. Diese wird anschliessend in einen bedeutenden Vertrag mit einem weltweit führenden Unternehmen für die Herstellung von Maschinen zur Runderneuerung von Reifen münden.

Die Industrial Division erzielte im ersten Halbjahr einen Umsatz von CHF 459'639.

1.3 Aktionariat

Im März lancierte der Verwaltungsrat ein Programm zur Erhöhung des Gesellschaftskapitals um CHF 600'000. Dieses wurde zu CHF 500'000 von den Mehrheitsaktionären und zu CHF 100'000 von den Minderheitsaktionären gezeichnet. Im Mai führte der Verwaltungsrat ein weiteres Kapitalerhöhungsprogramm im Umfang von CHF 1'410'000 durch, das von den Mehrheitsaktionären zu CHF 120'000, von Fidersel Fiduciaria Ersel SpA in Turin zu CHF 1'200'000 und von Thor Invest Srl in Brescia zu CHF 90'000 gezeichnet wurde. Mit diesen Kapitalerhöhungen konnte das Unternehmen die für diesen Zeitraum geplanten Investitionen durchführen und das Umlaufkapital zur Bestreitung der laufenden Geschäftstätigkeit sicherstellen.

1.4 Finanzielle Performance

Im ersten Halbjahr setzte sich der Wachstumstrend fort, und Royal Tag konnte die sich bietenden Marktchancen nutzen.

Der konsolidierte Umsatz des ersten Halbjahres 2012 erreichte CHF 1'976'333. Aufgrund der Verzögerungen bei der Zulassung neuer Produkte in der Animal Division und der Industrial Division konnten die im Finanzplan festgelegten Ziele nicht erreicht werden. Das EBITDA lag erneut unter den Erwartungen der Geschäftsleitung, obwohl die Personal- und Betriebskosten vollumfänglich der Planung und den Werten des entsprechenden Vorjahreszeitraums entsprachen.

Die Gesamtbilanzsumme beträgt CHF 8'921'230, was einem Rückgang von CHF 22'849 gegenüber dem 31.12.2011 und somit einem fast stabilen Wert entspricht.

Die liquiden Mittel wiesen Ende Juni u.a. aufgrund der Kapitalerhöhung einen positiven Saldo von CHF 131'814 auf. Ferner besass das Unternehmen Ende Juni eigene Aktien im Wert von CHF 153'911 aus dem Aktientausch mit einem ehemaligen Mitarbeiter und Minderheitsaktionär, der seine Anteile an der EID System Ltd mit Sitz in Tokyo zurückgenommen hat.

Die Lagerbestände an Rohstoffen und Halbfabrikaten haben aufgrund hoher Vorräte an strategisch notwendigen Materialien für die für 2012 geplanten Verkaufsprogramme leicht zugenommen, was auch einen Anstieg beim Bilanzposten «Lieferanten» bewirkte.

Die getätigten Investitionen beliefen sich auf CHF 531'616. Sie betrafen hauptsächlich die Entwicklung und Vervollständigung neuer Produkte sowie die Aktivitäten zur Erschliessung der internationalen Märkte.

1.5 Prognosen zur Geschäftsentwicklung

Die 2011 umgesetzten Strategien haben die Grundlage für ein konstantes und solides Wachstum geschaffen. Durch die bevorstehende, wenn auch mit rund vier Monaten Verspätung erfolgende Einführung neuer Produkte erwarten wir in der zweiten Jahreshälfte die Ergebnisse der gewonnenen Ausschreibung in der spanischen Region Galicien, der Anwerbung von Altersheim-Neukunden, der gerade zugelassenen neuen Produkte, der Realisierung von TPMS™ sowie neuer kurzfristiger Entwicklungen im Bereich Livestock.

Der Wachstumstrend auf dem Markt wird sich fortsetzen und sowohl Royal Tag als auch dem gesamten RFID-Sektor bedeutende Vorteile bringen, sodass das Unternehmen sein Ziel von CHF 7 Mio. für 2012 bekräftigt.

royal tag sa®

2. KONSOLIDIERTER HALBJAHRESABSCHLUSS

Consolidated balance sheet	01.01.2012 30.06.2012 (OR) CHF	31.12.2011 Audited (GAAP FER) CHF
ASSETS		
Cash and cash equivalents	131,814	525,018
Trade accounts receivable	1,294,612	1,252,291
Other accounts receivable	179,367	235,868
Inventories	1,645,668	1,609,811
Prepaid expenses and accrued income	138,819	151,484
Own shares	153,911	0
Total current assets	**3,544,191**	**3,774,472**
Tangible fixed assets	2,222,723	1,933,715
Financial assets	89,772	118,195
Intangible assets	1,793,256	1,852,113
Deferred tax assets	1,271,288	1,265,584
Total non-current assets	**5,377,039**	**5,169,607**
Total assets	**8,921,230**	**8,944,079**
LIABILITIES		
Trade accounts payable	1,918,102	1,408,171
Interest-bearing liabilities	343,056	1,042,846
Other current liabilities	325,215	440,945
Accrued expenses and deferred income	314,620	203,478
Total current liabilities	**2,900,993**	**3,095,440**
Interest-bearing liabilities	2,211,638	1,819,880
Provisions	149,590	107,366
Total non-current liabilities	**2,361,228**	**1,927,246**
Total liabilities	**5,262,221**	**5,022,686**
Share capital	11,250,000	10,650,000
Retained earnings / Accumulated losses	-7,590,991	-6'728'607
Total shareholders' equity	**3,659,009**	**3'921'393**
Minority interest	0	0
Total equity	**3,659,009**	**3'921'393**
Total liabilities	**8,921,230**	**8'944'079**

Consolidated income statement	01.01.2012 30.06.2012 (OR) CHF	31.12.2011 Audited (GAAP FER) CHF
Net income from deliveries and services	1'696'308	3'696'465
Other income	280'025	64'872
Change in inventories of semifinished and finished goods	0	201'932
Total Income	**1'976'333**	**3'963'269**
Material expenses	-1'154'604	-2'313'098
Personnel expenses	-607'322	-1'458'217
Other operating expenses	-631'166	-1'263'569
Total operating expenses	**-2'393'092**	**-5'034'884**
Result from operations before depreciation and amortisation	**-416'759**	**-1'071'615**
Depreciation and amortisation expense	-329'887	-432'787
Result from operations	**-746'646**	**-1'504'401**
Financial income	291	1'699
Financial expenses	-100'167	-164'650
Net financial result	**-99'877**	**-162'951**
Result before income taxes	**-846'523**	**-1'667'352**
Income tax expense	-15'862	311'486
Loss	**-862'384**	**-1'355'866**
thereof attributable to:		
-minority interests	0	0
-shareholders' equity	-862'384	-1'355'866
	-862'384	**-1'355'866**

Consolidated cash flow statement	01.01.2012 30.06.2012 (OR) CHF	31.12.2011 Audited (GAAP FER) CHF
Loss	**-862'384**	**-1'355'866**
Adjustment for non-cash items:		
Depreciation and amortization	329'887	432'787
Other transaction with no impact on liquidity	123'808	-271'011
Changes in working capital		
(Increase) / Decrease in trade and other receivables	8'475	114'844
(Increase) / Decrease in inventories	-35'857	-473'610
Increase / (Decrease) in trade and other payables	394'201	130'804
Net cash (used in) / provided by operating activities	**-41'870**	**-1'422'054**
Acquisition of tangible fixed assets	-412'824	-294'540
Acquisition of intangible assets	-118'792	-231'582
Acquisition of minority interest	0	-31
Net cash used in investing activities	**-531'616**	**-526'153**
Increase (decrease) in current interest bearing liabilities	-308'031	162'365
Increase (decrease) in other non-current liabilities	42'223	1'163'098
Own shares	-153'911	0
Capital increase	600'000	500'000
Net cash provided by financing activities	**180'281**	**1'825'462**
Net decrease in cash and cash equivalents	-393'204	-122'744
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	525'018	648'107
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents	0	-345
Cash and cash equivalents at the end of the year	**131'814**	**525'018**

royal tag sa®

3. ERLÄUTERUNGEN ZUM KONSOLIDIERTEN HALBJAHRESABSCHLUSS 2012 (OBLIGATIONENRECHT)

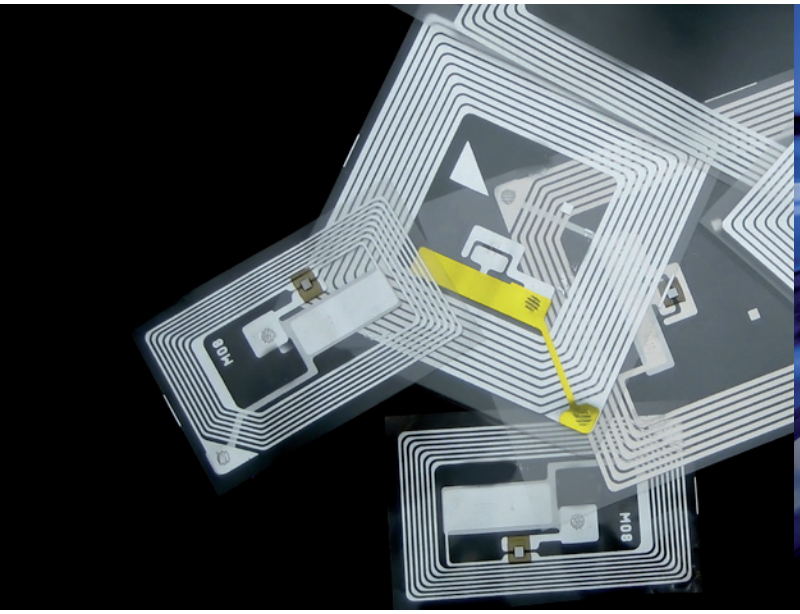
3.1 Allgemeines

Der konsolidierte Halbjahresabschluss von Royal Tag per 30.06.2012 wurde gemäss den Kriterien des Obligationenrechts erstellt. Er umfasst nicht alle üblicherweise im Jahresbericht aufgeführten Informationen und ist in Verbindung mit dem Jahresbericht per 31. Dezember 2011 zu lesen, der allerdings gemäss den Schweizer Rechnungslegungsgrundsätzen Swiss GAAP FER verfasst ist.

Dieser Halbjahresbericht wurde von der Geschäftsleitung erarbeitet und von dieser am 23. August 2012 zur Veröffentlichung freigegeben. Dieser Halbjahresbericht per 30. Juni 2012 unterliegt keiner Buchprüfung.

3.2 Konzerngesellschaften

Dieser konsolidierte Halbjahresbericht enthält Finanz- und Rechnungslegungsinformationen der Firma Royal Tag SA mit Sitz in Muzzano (Schweiz), der I&M Bernareggi Srl mit Sitz in Albese con Cassano (Italien) und der Erom SA in Liquidation mit Sitz in Lugano (Schweiz).



3.3 Bestätigung der Geschäftsleitung

Die Geschäftsleitung bestätigt, diesen Finanz- und Halbjahresbericht wahrheitsgetreu, vollständig und nach bestem Wissen gemäss Schweizer Recht sowie den Bestimmungen des Obligationenrechts erstellt zu haben. Er enthält alle geschäftlichen Vorgänge des fraglichen Zeitraums und gibt transparent Auskunft über die wirtschaftliche und vermögensrechtliche Lage des Unternehmens.

3.4 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Ende Juni 2012 waren insgesamt 20 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in Vollzeit für die Gruppe tätig: 10 bei Royal Tag und 10 bei I&M Bernareggi.
2012 nahm das Unternehmen die Dienste von Personalvermittlungsgesellschaften in Anspruch und beschäftigte gelegentlich 3 Arbeitnehmerinnen in der Produktionsabteilung.

royal tag sa®

royal tag sa®